Investigación
No. 36

Desempeño del Sistema Financiero Cooperativo colombiano 2023

fecolfin

1. INTRODUCCIÓN

Uno de los objetivos más importantes de Fecolfin, es el de realizar un monitoreo permanente de la situación financiera de sus afiliadas y en general de todas entidades que componen el Sector Financiero Cooperativo (SFCOOP), razón por la cual en forma periódica, elaboramos investigaciones con frecuencia mensual, trimestral o semestral, para analizar la evolución y el comportamiento de las principales cuentas del balance e indicadores, así como también hacer un análisis técnico financiero de las tendencias que muestran los diferentes indicadores del sector, basándonos en la herramienta de monitoreo PERLAS. No menos importante es el comportamiento de la economía global la cual se refleja en análisis macroeconómicos, que también incluye la economía Colombiana en todo su entorno.

Desde luego sería ideal, contar con análisis financieros y económicos sobre periodos similares, y así analizar de manera conjunta el sector financiero tradicional y el sector financiero cooperativo, a julio de 2023. No obstante, a la fecha de la realización de esta investigación, solo contábamos con los datos de Superfinanciera al mes de junio de 2023, en tanto que Supersolidaria publicó datos a 31 de julio, el pasado mes de septiembre.

En consecuencia los objetivos de esta investigación No. 36 están orientados a los siguientes aspectos:

1. Evidenciar los diferentes indicadores en cuanto se refiere a la participación de la cartera de créditos así como también la cuenta de depósitos en sus diferentes modalidades, respecto al activo total de las cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por Supersolidaria.
2. Analizar los principales indicadores de la cartera de crédito, que nos generen la confianza dentro del sector y fuera de él y a la vez contar con alertas para prevenir cualquier deterioro de los indicadores consolidados o individuales de cada cooperativa, como por ejemplo, el comportamiento del indicador de calidad de la cartera, el consumo de provisiones, el endeudamiento externo, y el excedente del ejercicio, todo esto comparado con periodos anteriores.
3. En cuanto a la liquidez y al disponible, consideramos de gran este insumo, para determinar la capacidad que tiene la cooperativa para expandir su cartera y colocar nuevo créditos y por ende generar un crecimiento. Desde luego la cartera juega un papel muy importante el fondeo, lo cual permite financiar estas operaciones a través de los depósitos, los aportes sociales y el capital institucional, este último sin costo y cuyas cuentas estas correlacionadas y que determinan los costos involucrados de la tasa activa y cuyo resultante deducidos los gastos operativos refleja el margen de intermediación.
4. Otro aspecto importante de las cooperativas, tiene que ver con el ingreso de asociados para determinar el número de personas que participan en las cooperativas teniendo en cuenta desde luego las salidas de personas que dejan de ser asociados
5. El margen de intermediación permite establecer la diferencia entre los ingresos y los egresos para determinar el excedente y en consecuencia los diferentes ratios tanto en los costos de colocación como de captación.

Esperamos así que con ocasión de la X Convención Financiera Cooperativa 2023 las entidades puedan contar con los análisis de las cuentas más sensibles del balance y que permitan ejecutar acciones correctivas en este último trimestre del 2023.

2. ENTORNO MACROECONÓMICO Y COYUNTURA ECONÓMICA

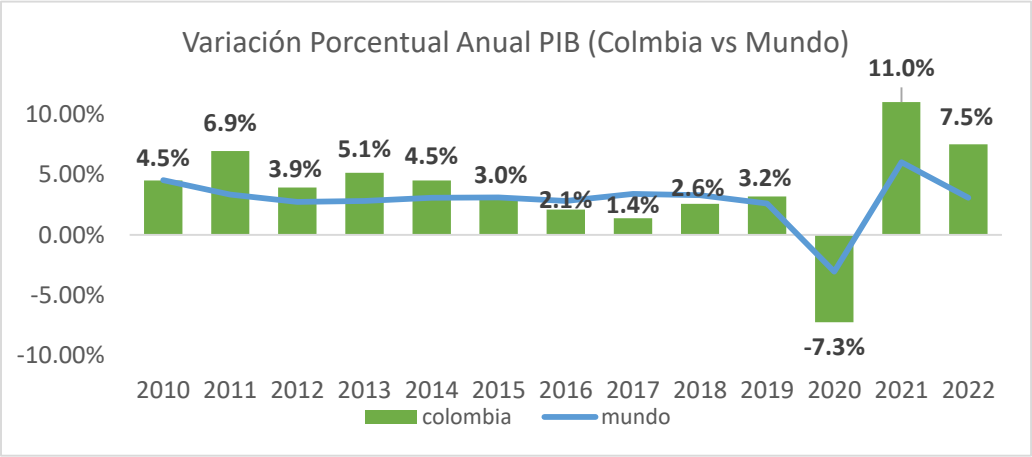
La economía colombiana se halla inmersa en un proceso constante de transformación, influido por factores tanto endógenos como exógenos. En esta sección, se analizará la dinámica de la economía de Colombia, examinando las tendencias macroeconómicas más relevantes y los desafíos a los que se enfrenta. Se explorará cómo estos factores interactúan para modelar la situación económica actual del país. Además, se profundizará en la coyuntura presente, analizando eventos recientes que han impactado en las decisiones económicas y en la vida cotidiana de los ciudadanos colombianos. El objetivo de este análisis es arrojar luz sobre los determinantes del presente y el futuro económico de Colombia.

Según los analistas, se prevé que la economía muestre un desempeño más sólido en el año 2024, aunque con proyecciones de crecimiento moderado. La inversión y el gasto gubernamental desempeñarán un papel crucial para impulsar el crecimiento económico del país.

Sin embargo, persisten inquietudes en cuanto al mercado laboral, y algunos sectores económicos, como la construcción, la manufactura y la minería, todavía muestran fragilidades en su comportamiento.

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

El Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia representa una métrica esencial para evaluar el rendimiento económico del país. A lo largo de los años, ha experimentado notables fluctuaciones, oscilando desde períodos de fuerte crecimiento hasta enfrentar desafíos económicos sustanciales. En esta sección, examinaremos las tendencias predominantes que han caracterizado el PIB colombiano, considerando su comparación con las tendencias globales del PIB. Este análisis nos permitirá no solo comprender mejor la economía colombiana, sino también situarla en un contexto global, lo que a su vez facilitará la identificación de las oportunidades y desafíos derivados de esta comparación.



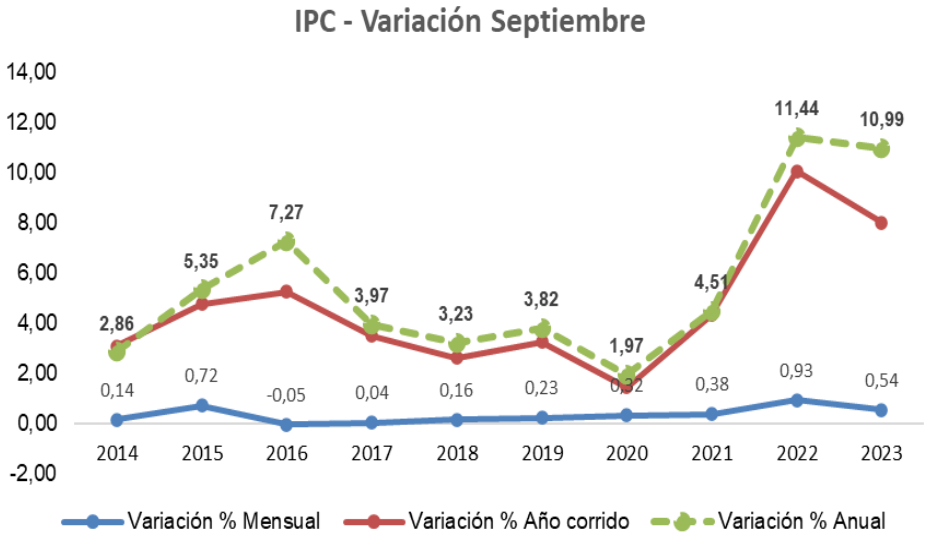
Gráfica No.1. Fuente: Elaboración propia. Banco Mundial. Precios Constantes del año 2010

Durante el año 2022, el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia experimentó un crecimiento del 7,5%, lo que representó una disminución de 3,5 puntos porcentuales en relación al año previo. De acuerdo con las proyecciones del Banco Mundial, se prevé que el PIB alcance un crecimiento más moderado, situándose en un 1,7% en 2023. Esta desaceleración se considera necesaria para abordar las disparidades económicas tanto a nivel nacional como internacional. Se anticipa que el crecimiento se recupere de forma gradual, alcanzando el 2,0% en 2024 y el 3,2% en 2025, a medida que la demanda interna y externa se reactive y se registre una disminución en los índices de inflación y las tasas de interés.

2.2. Inflación

La tasa de inflación anual, hasta septiembre, se sitúa en un 10,99%, reflejando una disminución de 0,41 puntos porcentuales. Esta reducción, a pesar de ser modesta, representa una mejora gradual. Es importante destacar que, en los meses de abril, mayo y junio de 2023, la inflación alcanzó sus niveles más elevados, superando el 11,5%.

.



Gráfica No.2. Fuente: DANE

Desglosando la inflación por divisiones de bienes y servicios, se observa una variación significativa en los patrones de consumo de los hogares. Esto se traduce en una caída superior al 3% en categorías como entretenimiento, comunicación y vestimenta, mientras que se registran incrementos de más del 15% en rubros como alimentación, transporte y combustible. Los sectores de construcción y minería no logran recuperarse a los niveles previos a la pandemia.

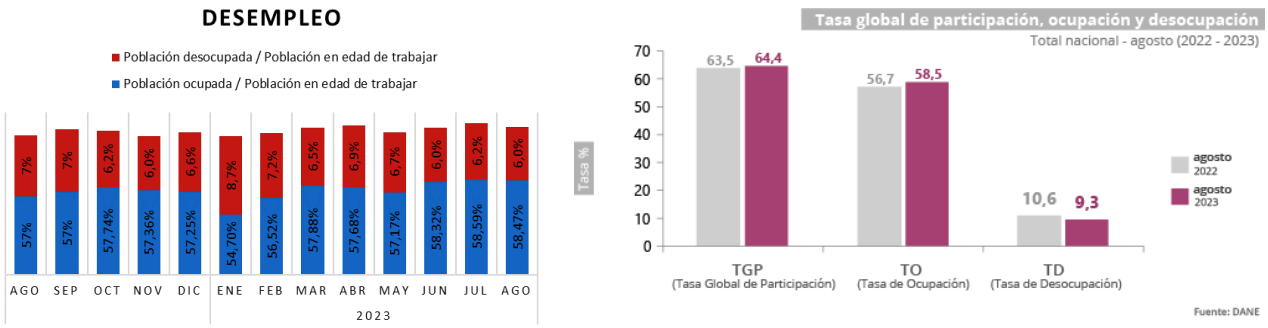
Expectivas	BanRep	BBVA	Bancolombia
dic-23	9,0	9,7	9,0
dic-24	3,5	5,4	5,3

Las expectativas de inflación apuntan hacia una disminución generalizada en 2024 en comparación con 2023, lo que podría interpretarse como una señal positiva de estabilidad económica.

Sin embargo, hay factores que podrían afectar estas proyecciones de inflación:

- **Fenómeno del Niño (sequías):** La ocurrencia de sequías debidas al Fenómeno del Niño podría tener un impacto significativo en los alimentos básicos de la canasta familiar, lo que podría presionar al alza los precios.
- **Ajuste del precio del Diésel en 2024:** Un ajuste en el precio del diésel a partir de 2024 podría influir en los costos de transporte y afectar los precios de diversos bienes y servicios, particularmente aquellos relacionados con la logística y el transporte de mercancías.
- **Incremento del salario mínimo en dos dígitos:** El aumento del salario mínimo para 2024, en un rango de dos dígitos podría impulsar los costos laborales y, en consecuencia, ejercer presión sobre los precios, lo que requeriría un monitoreo constante de la inflación.

2.3. Desempleo



Gráfica No3. Fuente: DANE

Según el último boletín del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en agosto de 2023, la tasa de desempleo a nivel nacional se situó en el 9,3%. Esto representa una reducción significativa de 1,4 puntos porcentuales en comparación con el mismo mes del año anterior, cuando se ubicaba en un 10,6%.

En cuanto a la tasa global de participación, se incrementó a un 64,4%, lo que indica un aumento de 1,0 puntos porcentuales en comparación con agosto de 2022 (63,5%). Por último, la tasa de ocupación se situó en el 58,5%, registrando un aumento de 1,7 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, cuando estaba en un 56,7%.

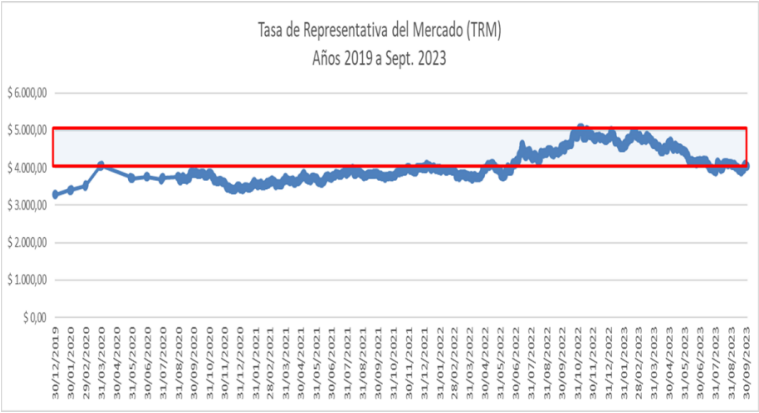
Además, el DANE destaca que la generación de empleo en Colombia se ha mantenido sólida, con la reincorporación de 1,1 millones de puestos de trabajo en comparación con el mismo período de 2022. Es importante señalar que la proporción de empleados informales en el país se sitúa en un 56,0%, lo que representa una disminución de 1,9 puntos porcentuales en comparación con el trimestre del año anterior (57,9%). Sin embargo, es relevante mencionar que en centros poblados y zonas rurales dispersas, la proporción de empleo informal alcanza un elevado 83,4%

Expectivas	BanRep	BBVA	Bancolombia
dic-23	10,8	10,9	11,5
dic-24	11,8	11,1	12,4

A pesar de las mejoras registradas en el mercado laboral, las expectativas del equipo técnico del Banco de la República y de las oficinas de investigación indican que se prevé un repunte en la tasa de desempleo. Se estima que esta tasa cerrará el año por encima del 10%. Este aumento se atribuye en parte a la desaceleración económica que está experimentando el país, los efectos de la inflación y las medidas de política monetaria que han sido aplicadas, las cuales podrían estar teniendo un impacto rezagado en el mercado laboral.

2.4. TRM

A lo largo de la historia, el dólar ha experimentado fluctuaciones significativas frente al peso colombiano debido a diversos factores económicos y políticos, tanto internos como internacionales.



Gráfica No. 4. Fuente: Elaboración propia. Banco de la Republica

Después de alcanzar máximos históricos de $5.100 al cierre del año 2022, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) cerró el mes de septiembre en $4.053,76. Durante gran parte de dicho mes, se experimentaron marcadas caídas que llevaron la divisa a situarse cerca de los $3.800.

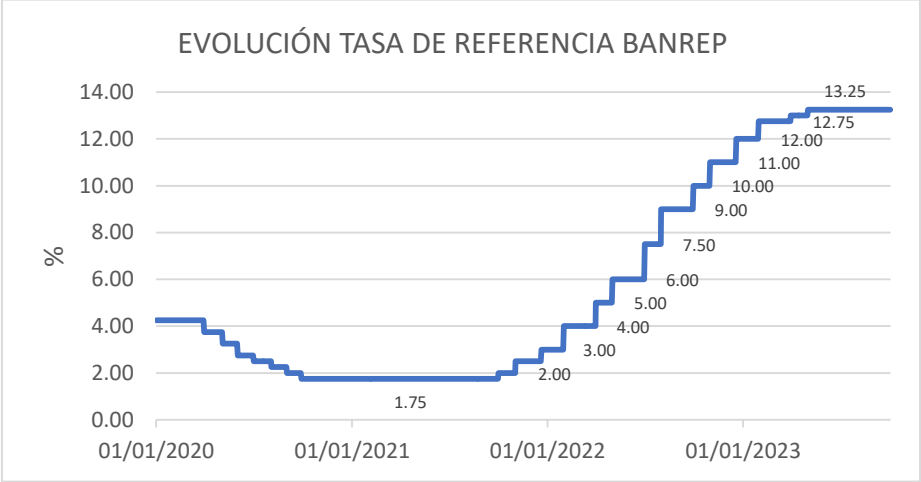
Sin embargo, en la actualidad, se ha observado una tendencia al alza. Durante los primeros días de octubre, el dólar llegó a cotizarse a $4.200. Esta variación en la tasa de cambio del dólar se atribuye a las expectativas de los mercados en relación con la decisión que la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) tomaría acerca de las tasas de interés en ese país. Las decisiones de la FED pueden tener un impacto significativo en los flujos de capital internacionales y, en consecuencia, en la valoración de las monedas extranjeras como el dólar frente al peso colombiano.

2.5. Tasa de referencia

La Tasa de Interés de Referencia se ha mantenido en un 13,25% anual durante el último cuatrimestre de forma consecutiva. El Banco de la República de Colombia incrementó esta tasa en 0,25 puntos básicos por última vez en mayo, elevándola desde el 13% hasta el 13,25% anual actual. Este aumento se llevó a cabo con el propósito de contener la tendencia alcista de la inflación. Posterior a esta medida, la inflación ha cedido de manera gradual.

No obstante, la Junta Directiva del Banco ha adoptado una postura cautelosa, lo que ha moderado las expectativas de muchos analistas en cuanto a un posible descenso gradual de las tasas de interés. Esta precaución por parte del Banco de la República se fundamenta en las posibles repercusiones inflacionarias derivadas del fenómeno del Niño en la agricultura y el aumento gradual de los precios de la gasolina.

Siguiendo esta línea, las proyecciones del Banco de la República apuntan hacia una reducción gradual de la tasa de interés para el último trimestre del año, con el objetivo de llegar a un 11,75% al cierre de 2023 y a un 7,9% al término de 2024.



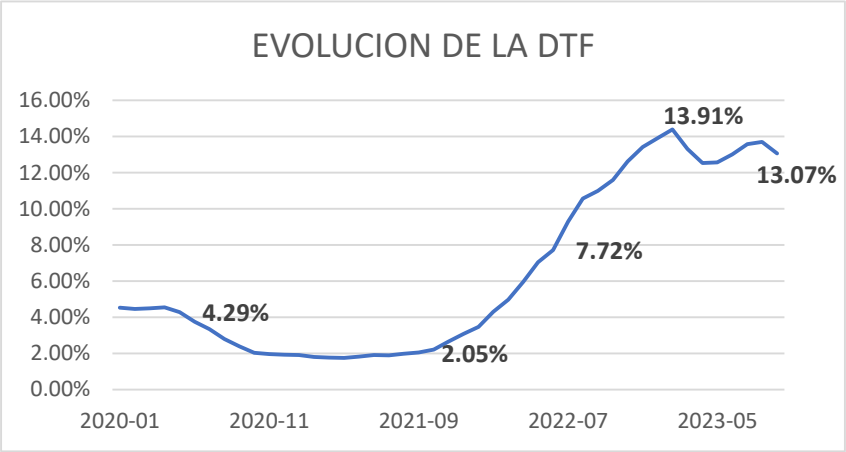
Gráfica No.5. Fuente: Elaboración propia. Banco de la Republica

Estimación de la tasa de referencia

Expectivas	BanRep	BBVA	Bancolombia
dic-23	11,8	12,5	12,5
dic-24	7,9	7,0	8,5

2.6. DTF

En septiembre de 2023, la Tasa de Depósitos a Término Fijo (DTF), que representa el promedio ponderado de las tasas efectivas de captación en Certificados de Depósito a 90 días, se situó en un 13,07%.



Gráfica No.6. Fuente: Elaboración propia. Banco de la Republica

Desde finales de 2021, esta tasa ha venido experimentando un aumento constante. Este aumento se deriva de una política monetaria más restrictiva implementada por el Banco de la República, la cual tiene como objetivo principal controlar la inflación.

Como resultado de estas políticas monetarias restrictivas, se anticipa que las tasas de interés para los consumidores aumentarán. Esto, a su vez, podría llevar a una disminución en la demanda de préstamos, ya que los costos de endeudamiento se tornarían menos atractivos. Paralelamente, las tasas de captación, como la DTF, se vuelven más atractivas para los inversionistas, lo que podría incrementar la cantidad de fondos que se destinan a depósitos a término fijo y otros instrumentos de ahorro.

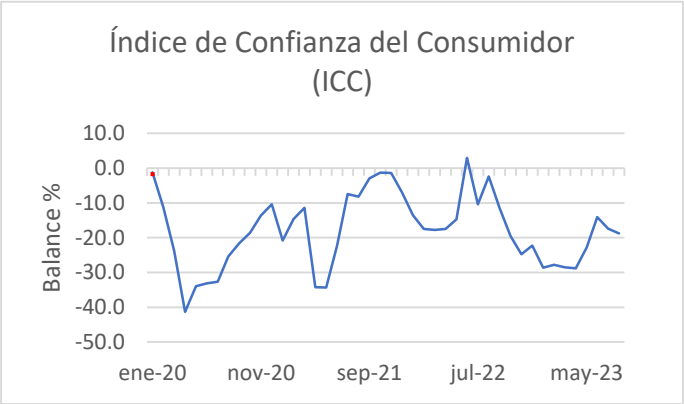
2.7. Índice de confianza del consumidor

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) es un indicador crucial en la evaluación de la percepción de los consumidores sobre la economía y su futuro financiero. Este índice se compone de cinco componentes, con los primeros tres reflejando las expectativas de los hogares a un año y los dos últimos transmitiendo la percepción actual de la situación económica. Los tres primeros componentes conforman el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC), mientras que los dos últimos constituyen el Índice de Condiciones Económicas (ICE).

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2022	2023	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	**-11,5**	**-18,8**	**-17,9**
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	**1,6**	**-10,4**	**-10,7**
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	15,3	5,7	6,0
- Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-14,6	-27,7	-25,5
- Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	4,1	-9,2	-12,6
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	**-31,1**	**-31,5**	**-28,8**
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-19,7	-24,0	-24,0
- ¿Cree ud. que este es un buen momento o un mal momento para que la gente compre muebles, nevera, lavadora, televisor, y cosas como esas?	-42,5	-39,0	-33,5

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.



Gráfica No.7. Fuente: Elaboración propia. Fedesarrollo

Los resultados del Índice del Consumidor Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) de septiembre presentan un panorama interesante, ya que muestran un incremento del Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de 0,9 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior, alcanzando un valor de -17,9%.

Este aumento en la confianza de los consumidores con respecto a agosto de 2023 se explica por una mejora notable de 2,7 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, la cual, a su vez, fue parcialmente contrarrestada por una ligera disminución de 0,3 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor. Así mismo, La disposición a comprar vivienda y bienes muebles y electrodomésticos disminuyó con respecto al mes anterior.

3. EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL COLOMBIANO

Según el Banco de la República, los establecimientos de crédito en Colombia mantienen niveles elevados de capital y presentan indicadores de liquidez adecuados, lo que les confiere la capacidad de afrontar diversos riesgos en el sistema financiero. Sin embargo, se ha observado una tendencia a la disminución en la rentabilidad de estos establecimientos a partir de mediados de 2022.

En cuanto al mercado crediticio, se ha registrado una desaceleración en el crecimiento del crédito en los últimos meses, tras experimentar expansiones significativas. Simultáneamente, se ha observado un aumento en la morosidad en las carteras crediticias. Esta dinámica se explica en su mayoría por la modalidad de crédito al consumo, comercial y microcrédito y se prevé que continúe durante el segundo semestre de 2023.

3.1. Principales cuentas del Sector Financiero Colombiano

Principales cuentas Billones $	jun-22	jun-23	Crecimiento neto anual $	%
Activos	**914,74**	**993,40**	**78,65**	**8,60%**
Disponible	68,37	66,19	- 2,18	-3,19%
Inversiones	193,32	212,42	19,10	9,88%
Cartera de Créditos	579,30	630,99	51,69	8,92%
Propiedad, Planta y Eq.	13,25	14,98	1,73	13,02%
Pasivos	**801,41**	**872,06**	**70,65**	**8,82%**
Depósitos	689,88	746,10	56,22	8,15%
Obligaciones Financieras	63,15	70,85	7,70	12,19%
Patrimonio	**113,34**	**121,34**	**8,01**	**7,06%**
Capital Social	7,06	7,91	0,85	12,03%
Reservas	67,96	76,83	8,87	13,05%
Excedentes	10,54	5,22	- 5,33	-50,54%

Fuente: Cálculos propios. Superfinanciera

Los establecimientos de crédito en Colombia exhiben una sólida estabilidad financiera, respaldada por un nivel de solvencia estable. Al cierre de junio de 2023, el índice de solvencia se sitúa en un 17,6%, lo que representa una disminución de 51 puntos porcentuales en comparación con el mismo período de junio de 2022, cuando se encontraba en un 18,1%. Esta estabilidad en la industria financiera refleja una capacidad patrimonial que les permite resistir pérdidas extremas, según el análisis y la modelación de escenarios estresados realizados por el Banco de la República.

En el transcurso del año 2022, se implementaron estrategias para mejorar las reservas de liquidez, lo que ha tenido un impacto en los resultados económicos al cierre de 2022 y en lo que va de 2023. Hasta el corte de junio de 2023, se ha observado que el 30% de los establecimientos de crédito ha registrado pérdidas en sus estados financieros.

En relación a la liquidez, el Índice de Riesgo de Liquidez (IRL) se encuentra en un 187,5%, en comparación con el 224% al cierre de septiembre de 2022, lo que representa una disminución del 36%. No obstante, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) se situó en el 116%, lo que demuestra una fuente de financiamiento estable en relación a los activos de los establecimientos de crédito.

3.2. Cartera de créditos

La cartera registra una reducción en su crecimiento respecto a años anteriores, observando un crecimiento del riesgo de créditos, registrando un indicador por riesgo del 8,92%, con un incremento de 70 puntos porcentuales respecto a jun22 que fue del 8,2%, y por mora del 4,70% con un incremento de 100 puntos porcentuales respecto a jun22 que fue del 3,7%. La cobertura por riesgo a jun es del 69,7%, mientras que a jun22 fue del 73%, lo que evidencia deterioro en todos los indicadores relacionados con la cartera.

TIPO CARTERA millones $	jun-22		jun-23		anual		Indicador calidad
	Bruta	Vencida	Bruta	Vencida	Bruta	Vencida	
Consumo	201.296	9.408	211.900	15.974	5,3%	69,8%	8,43%
Comercial	309.719	10.097	343.486	11.901	10,9%	17,9%	11,24%
Vivienda	90.077	2.432	99.389	2.646	10,3%	8,8%	5,47%
Microcrédito	15.443	933	17.732	1.189	14,8%	27,5%	10,88%

Fuente: Superfinanciera - Cálculos propios.

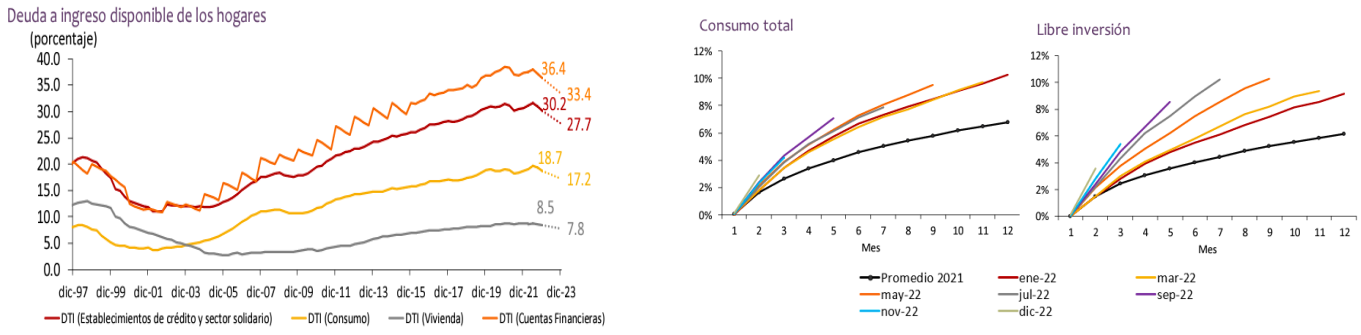
La cartera de créditos ha experimentado una desaceleración en su crecimiento en comparación con años anteriores, lo que ha resultado en un aumento en los riesgos crediticios. Actualmente, el indicador por riesgo se sitúa en un 8,92%, lo que representa un incremento de 70 puntos porcentuales en relación a junio de 2022, cuando se encontraba en un 8,2%. Además, el indicador de mora se sitúa en un 4,70%, registrando un aumento de 100 puntos porcentuales en comparación con junio de 2022, cuando se situaba en un 3,7%.

La cobertura por riesgo al cierre de junio se ubica en un 69,7%, en contraste con el 73% que se tenía en junio de 2022. Estos indicadores reflejan un deterioro en todos los aspectos relacionados con la cartera de créditos.

El crecimiento en la calidad de la cartera se debe en gran medida al comportamiento del consumo, que ha llevado a un aumento del 70% en la cartera vencida en comparación con septiembre de 2022. El indicador por riesgo de la cartera de consumo se encuentra en un 11,24%, y la cobertura de deterioro se sitúa en el 83%, lo que implica una disminución del 11% con respecto al año anterior.

Es importante destacar que el 19% del consumo total corresponde a tarjetas de crédito, y más del 50% del límite aprobado en estas tarjetas se ha utilizado, con un total de $355 mil millones en cartera en mora relacionada con tarjetas de crédito. En este contexto, los créditos por tarjetas de crédito son los principales impulsores del crecimiento del consumo (37,6%), pero también presentan el mayor deterioro en lo que va de 2023.

El Banco de la República explica este comportamiento por los altos indicadores de endeudamiento y carga financiera de los hogares, señalando que el endeudamiento de los hogares se mantiene en niveles cercanos a máximos históricos. Estos indicadores reflejan desafíos significativos en el mercado crediticio y sugieren la necesidad de un seguimiento constante y medidas adecuadas para mitigar los riesgos asociados.



Gráfica No.8. Fuente: Reporte de estabilidad financiera Banco de la Republica.

De acuerdo con la percepción de la demanda del crédito, la cartera venía en tendencia decreciente; sin embargo, la cartera comercial presenta una mejor tendencia esperando que mejore para el último trimestre del año. Los créditos de consumo desembolsados durante todo 2022 han mostrado un deterioro mayor que los desembolsados durante 2021, de acuerdo con el Banco de la República, los bancos indican que para nuevas operaciones créditos, las exigencias en consumo y comercial son mayores a las registradas en el 2020, mientras que para vivienda se mantuvieron o se redujeron.

3.3. Ahorros

El cumplimiento del CFEN (Coeficiente de fondeo estable neto), impulsó un crecimiento de las tasas de los CDT, en mayor proporción los que tienen plazos mayores a los 12 meses (no corrientes), lo que mejora el indicador al tener una mayor ponderación por su estabilidad frente a los activos.

Tipo de Ahorros Millones $	jun-22	jun-23	Crecimiento neto anual $	%
Cuenta Corriente	83,25	73,33	- 9,92	-11,92%
Ordinario	297,95	270,35	- 27,60	-9,26%
CDT - CDAT	185,14	278,06	92,92	50,19%
Especiales	1,72	1,59	- 0,13	-7,71%
Contractuales	0,08	0,08	- 0,00	-0,03%
Otros	121,83	122,78	0,95	0,78%

Composición millones $	Bancos	Corporaciones	Cia de Financia.	Coop Financiera	Totales	Participación
CDT	**259,86**	**6,71**	**9,12**	**2,37**	**278,06**	
Menores a 6 meses	41,96	0,03	1,24	0,43	43,66	16%
Entre 6 y 12 Meses	66,09	0,65	2,66	0,63	70,03	25%
Entre 12 y 18 meses	61,13	1,54	3,06	1,08	66,80	24%
Mayores a 18 meses	90,68	4,50	2,17	0,22	97,57	35%

Fuente: Superfinanciera - Cálculos propios.

El panorama de los ahorros ha experimentado un cambio notable en su composición. Los ahorradores han mostrado una preferencia por sacrificar liquidez en favor de la rentabilidad, lo que se refleja en una disminución en los ahorros disponibles a la vista. Por otro lado, los Certificados de Depósito a Término (CDTs) muestran un crecimiento neto anual del 50%.

Este cambio en la composición de las captaciones indica que parte del crecimiento de los ahorros a término se debe a la recomposición de los ahorros y a estrategias comerciales que han permitido trasladar una buena parte de los ahorros del sector cooperativo financiero a los establecimientos de crédito. Estos factores han tenido un impacto significativo en el comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito al cierre del ejercicio.

Aunque los resultados hasta junio de 2023 indican una mejora en el crecimiento del ahorro de los hogares, según el análisis realizado por el Banco de la República, este crecimiento aún no ha alcanzado los niveles registrados antes de la pandemia.

Basándose en el comportamiento observado en el primer semestre, se puede concluir que los hogares disponen de recursos líquidos suficientes para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esto sugiere una mayor estabilidad en la situación financiera de los hogares, lo que es una señal positiva en el contexto económico actual.

3.4. Impacto de las tasas de captación en la rentabilidad de la Industria

NOMBRE CUENTA	Jun-22	Jun-23	Crecimiento neto anual $	%
INGRESOS CARTERA DE CRÉDITOS	28,15	46,56	18,41	65,4%
INTERESES DE DEPÓSITOS y OBLIG.FCIERAS	9,21	30,69	21,48	233,3%
EXCEDENTES POR LA ACTIVIDAD FINANCIERA	**18,94**	**15,87**	**- 3,07**	**-16,20%**
MARGEN DE INTERMEDIACION	**67,3%**	**34,1%**		
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	6,21	11,16	4,95	79,7%
OTROS COSTOS FINANCIEROS	3,02	4,68	1,66	55,1%
MARGEN DE INTERMEDIACION FINANCIERA	**22,14**	**22,36**	**0,22**	**0,99%**
MARGEN FINANCIEROS	**64,4%**	**38,7%**		

Fuente: Cálculos propios. Superfinanciera

Como se observa, los costos por la actividad financiera registran un incremento del 233%, a esto se le suma el incremento que registra el deterioro de la cartera, que cierra en $21,6 billones, esto es, un 50% más que en junio del 2022, algo que impacta significativamente los excedentes del ejercicio que registran una caída de $5 billones de pesos, o sea un 50% menos que en jun22.

Las tasas registradas por los establecimientos de créditos presentan el siguiente comportamiento durante el periodo evaluado:

TASAS PROMEDIO EFECTIVA ANUAL CDTS	Jun-22	Jun-23
30 dias	5,11	4,08
60 días	6,16	4,41
90 días	7,68	12,17
180 dias	8,4	12,41
360 dias	10,75	13,51
Mayores a 360 días	14,37	13,56

TASAS PROMEDIO EFECTIVA ANUAL CARTERA DE CREDITOS	Jun-22	Jun-23
Comercial Ordinario	17,6	23,1
Consumo	20,6	24,6
Vivienda	11,5	16,4
Microcrédito	39	41,3

Fuente: Superfinanciera

En junio de 2023, se observa que las tasas de captación a corto plazo se están recomponiendo, mientras que los ahorros a largo plazo muestran un crecimiento en comparación con junio de 2022.

Este cambio en la estructura de tasas de captación tiene un impacto en el margen de intermediación financiera, que ha experimentado una disminución de aproximadamente el 30%, y muy seguramente a esto se le debe sumar el riesgo tasa que puede materializarse en caso de que ocurran ajustes en la tasa de referencia de acuerdo con las proyecciones para el año 2024. Los eventos relacionados con el riesgo tasa pueden influir en la rentabilidad y la estabilidad financiera del sector financiero, lo que sugiere la importancia de una gestión adecuada de este riesgo.

COMPORTAMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

4. ANÁLISIS

Con base en la información de los períodos, diciembre 2021, Julio de 2022, Diciembre de 2022 y Julio de 2023, presentamos la evolución de las principales cuentas de balance de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a saber:

4.1. Activos

Las CAC (Cooperativas de Ahorro y Crédito), aún a pesar de la coyuntura actual del mercado, presentan comportamientos positivos y en alza.

	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
Total	$ 18.189.040,00	$ 18.884.715,00	$ 19.134.726,00	$ 19.611.040,00
$ Crecimiento		$ 695.675,00	$ 250.011,00	$ 476.314,00
% Crecimiento		3,82%	1,32%	2,49%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria. Datos en Millones de Pesos.

Al cierre de julio de 2023, el valor de los activos de las CAC se ubicó en $19,6 billones de pesos. Sin embargo, este crecimiento ha experimentado una desaceleración en comparación con el período entre enero y julio de 2022. Durante ese período, los activos aumentaron en $695 mil millones, lo que representó un crecimiento del 3,82%. En contraste, entre enero y julio de 2023, el crecimiento fue de $476 mil millones, lo que equivale al 2,49%. Esta disminución de 1,2 puntos porcentuales implica una reducción de $220 mil millones en el crecimiento de los activos.

Aunque se ha observado una desaceleración en el crecimiento de los activos de las CAC, es importante destacar que estos mantienen un crecimiento positivo, lo que sugiere una cierta resiliencia en medio de la coyuntura económica actual**.**

- **Cooperativas Con Mayor Volumen De Activos.**

A Julio de 2023, las primeras 20 Cooperativas en su nivel de activos son en su orden:

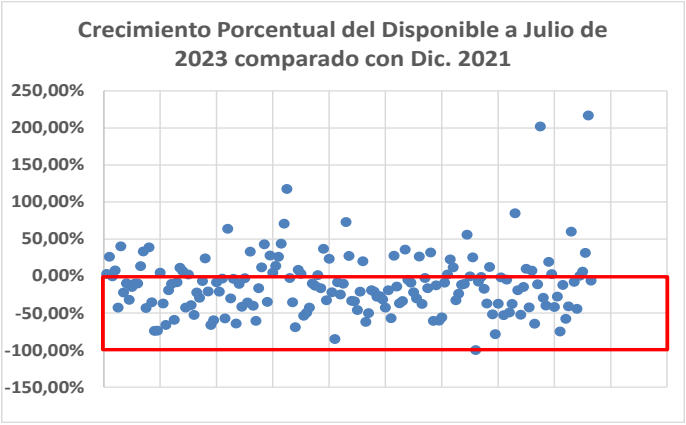
	Nombre entidad	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
1	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 1.534.171,00	$ 1.606.942,00	$ 1.641.307,00	$ 1.712.205,00
2	CODEMA	$ 1.201.804,00	$ 1.241.762,00	$ 1.182.731,00	$ 1.217.622,00
3	FINCOMERCIO	$ 744.223,00	$ 795.973,00	$ 858.902,00	$ 859.197,00
4	CREDISERVIR	$ 698.543,00	$ 727.764,00	$ 734.555,00	$ 745.417,00
5	COOMULDESA	$ 565.743,00	$ 596.515,00	$ 636.706,00	$ 692.958,00
6	COOPETRABAN	$ 564.440,00	$ 578.818,00	$ 569.934,00	$ 561.186,00
7	COPROCENVA	$ 455.351,00	$ 482.419,00	$ 486.261,00	$ 511.163,00
8	UTRAHUILCA	$ 502.059,00	$ 516.696,00	$ 518.674,00	$ 505.949,00
9	COOPROFESORES	$ 397.159,00	$ 414.417,00	$ 419.259,00	$ 438.375,00
10	COOPTRAISS	$ 413.341,00	$ 432.735,00	$ 438.774,00	$ 437.776,00
11	COBELEN	$ 316.702,00	$ 379.008,00	$ 383.206,00	$ 399.297,00
12	COASMEDAS	$ 320.571,00	$ 330.389,00	$ 338.715,00	$ 367.253,00
13	AYC COLANTA	$ 299.119,00	$ 306.779,00	$ 317.470,00	$ 334.357,00
14	COOGRANADA	$ 287.196,00	$ 297.018,00	$ 319.719,00	$ 323.224,00
15	COOPETROL	$ 311.338,00	$ 305.952,00	$ 303.500,00	$ 316.502,00
16	COOPANTEX	$ 280.520,00	$ 292.329,00	$ 292.358,00	$ 299.692,00
17	COOPICREDITO	$ 240.407,00	$ 259.086,00	$ 259.764,00	$ 279.572,00
18	COONFIE	$ 266.053,00	$ 272.256,00	$ 271.003,00	$ 261.941,00
19	CREDIFLORES	$ 230.776,00	$ 243.522,00	$ 240.019,00	$ 252.491,00
20	PROGRESSA	$ 230.624,00	$ 230.654,00	$ 245.261,00	$ 247.404,00

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria. Datos en Millones de Pesos.

4.2. Disponible

El nivel de liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) se ha visto notablemente afectado. Los recursos disponibles ahora son más costosos, en gran medida debido al aumento de la tasa interbancaria, que se ha mantenido en niveles elevados a lo largo del año y se espera que siga siendo relativamente alta, con una reducción mínima.

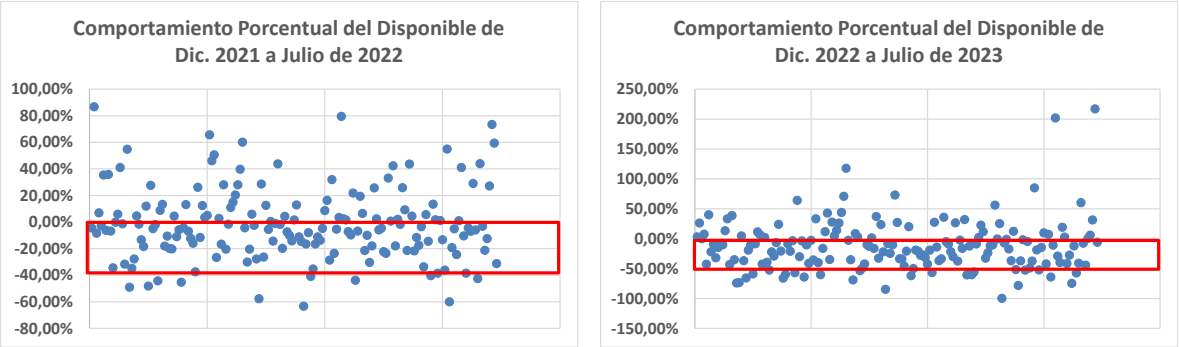
Los recursos disponibles, que incluyen efectivo y su equivalente, así como inversiones, han experimentado una disminución sustancial de -$558 mil millones de pesos en comparación con julio de 2023. Esta disminución tiene un impacto significativo en las operaciones de las cooperativas, ya que las obliga a buscar fuentes de financiamiento adicionales o a limitar el crecimiento de la cartera de crédito.



Gráfica No.9. Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

La reducción significativa en el nivel de recursos disponibles es una fuente de preocupación para algunas cooperativas. La disminución en los recursos disponibles ha llevado a indicadores que superan el 50% y, en algunos casos en el 100% o cerca. Esto plantea una serie de desafíos y obliga a analizar detenidamente el impacto que esta reducción tiene en la estructura financiera y el rendimiento de las cooperativas.

Si comparamos los períodos, Diciembre de 2021 y Julio de 2022, versus diciembre de 2022 y Julio de 2023, podemos tener el siguiente comparativo:



Gráfica No10. Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

La gráfica No. 10, muestra claramente el nivel de disponible en la Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se observa que mientras en el 2022, la dispersión del Disponible era mayor, y su porcentaje de reducción no era tan concentrado.

Sin embargo, para julio de 2023, la situación cambia de manera significativa. La gráfica revela una mayor concentración en la disminución del nivel de disponibilidad, y se observan porcentajes de reducción más altos. Esto significa que un número significativo de cooperativas experimentó una disminución en sus recursos disponibles por debajo del -50%, lo que indica un impacto negativo importante en su liquidez.

	# Entidades con Reducción Mayor al -20%	**# Entidades con Reducción Mayor al -50%**
Cierre Dic 2021 a Julio 2022	39	3
Cierre Dic 2022 a Julio 2023	77	26

El análisis realizado es claramente una señal de alarma sobre la necesidad de mejorar el nivel de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito. La reducción en la liquidez es evidente y preocupante, ya que a cierre de julio de 2023, el 44,25% de las cooperativas han experimentado una disminución en su nivel de liquidez de al menos el 20% o más.

	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
TOTAL	3.125.145	2.907.681	2.466.360	2.565.478
Crecimiento $		-217.464	-441.321	99.118
Crecimiento %		-6,96%	-15,18%	4,02%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Durante los primeros siete meses del año 2022, se observa una disminución de -$217 mil millones en el nivel de disponibilidad. Sin embargo, lo más preocupante es que en los cinco meses restantes de 2022, se produce una reducción aún más significativa, llegando a -$441 mil millones. Esto resulta en una disminución total del disponible de -$658 mil millones en un año.

Aunque se ha observado una recuperación de $99 mil millones en el disponible entre enero y julio de 2023, este valor representa una fracción de la disminución total experimentada en el período anterior. Esta tendencia subraya la importancia de abordar la gestión de la liquidez en las CAC y de tomar medidas para garantizar que estas instituciones puedan mantener su capacidad para atender la demanda de crédito y cumplir con sus obligaciones financieras de manera efectiva.

- **Participación del Disponible sobre Activos**

De acuerdo a los estándares recomendados, el nivel de disponible (Efectivo y Equivalente al efectivo más las Inversiones), sobre los activos, deben tener un indicador ideal de mínimo 10% a un máximo del 16%. Como se ha evaluado, durante el 2022, un volumen importante del disponible se redujo, y se ha ido recuperando muy levemente durante el 2023.

La participación que refleja es la siguiente:

	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
Total Disponible	3.104.364	2.667.251	2.005.688	2.644.306
Total Activos	18.189.040	18.884.715	19.134.726	19.611.040
% Participación sobre activos	17,07%	14,12%	10,48%	13,48%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La reducción en el nivel del disponible se sintió de forma muy importante durante gran parte de 2022, mostrando una leve recuperación en el 2023, no obstante, se está un poco distante al nivel en el que se ubicaba a Diciembre de 2021 que era de $3,1 Billones, bajando a $2,0 Billones a cierre de 2022 y ya logrando recuperarse a $2,6 Billones a Julio de 2023.

4.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito, que es el activo más importante para las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC), ha experimentado dificultades significativas. La morosidad ha aumentado, y esto ha tenido un efecto complejo en los resultados financieros, especialmente para aquellas cooperativas cuyo margen de intermediación ha sido limitado.

- **Comportamiento de la cartera de crédito**

Al cierre de julio de 2023, la cartera de crédito asciende a $15.9 billones de pesos, mostrando una disminución del 50% en comparación con 2022. Durante el mismo período en 2022, la cartera

creció en $938 mil millones, mientras que en 2023, el crecimiento fue de $467 mil millones, una cifra significativamente menor.

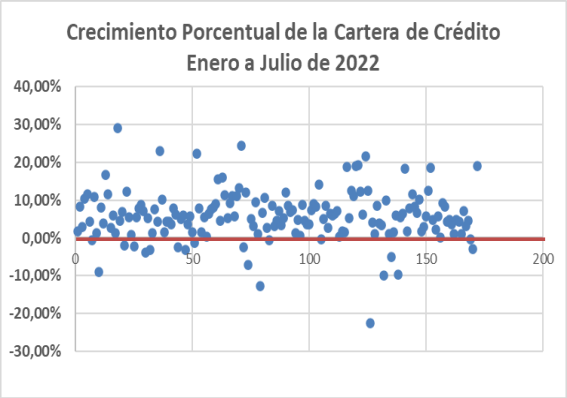
	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
Total	$ 13.864.629,00	$ 14.803.476,00	$ 15.481.507,00	$ 15.949.492,00
$ Crecimiento		$ 938.847,00	$ 678.031,00	$ 467.985,00
% Crecimiento		6,77%	4,58%	3,02%

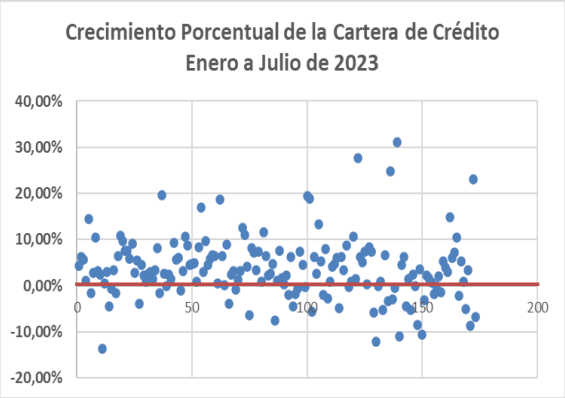
Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Porcentualmente, el crecimiento de la cartera hasta julio de 2022 fue del 6.77%, en contraste con el 3.02% en el mismo período de 2023. En todo el año 2022, la cartera experimentó un incremento del 4.58%.

De las 174 CAC que reportaron información a julio de 2023, 16 tienen saldos de cartera inferiores en julio de 2023 en comparación con el cierre de diciembre de 2021, lo que muestra que aproximadamente el 10% de las CAC han visto reducida su cartera, ya sea como resultado del aumento sustancial en las provisiones o debido al bajo nivel de colocación por al incremento en las tasas activas.

Evaluando graficamente el comparativo entre el crecimiento de la Cartera de Crédito entre enero y julio de 2023 con relación al mismo período del año 2022, se evidencia claramente una reducción sustancial en un volumen importante de Cooperativas.





Gráfica No.11. Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

En la gráfica No 11, es absolutamente evidente que, existe un volumen muy importante de Cooperativas las cuales han tenido una reducción en su cartera de crédito en los primeros 7 meses del año 2023 con relación al mismo período del año 2022.

- Enero a Julio de 2022: **21** Cooperativas vieron reducida su cartera de crédito
- Enero a Julio de 2023: **45** Cooperativas vieron reducida su cartera de crédito, lo que representa el **25,86%** de todo el sector.

Aún a pesar de la caída en la cartera de crédito en un número importante de Cooperativas, también se evidencia un comportamiento muy positivo en otras entidades. Hecho el mismo análisis, con relación a las Cooperativas que crecieron por encima de la inflación (13,1%) entre enero y julio de 2023, 12 Cooperativas crecieron por encima de la inflación, de las cuales 4 presentaron crecimientos superiores al 20%.

Con relación a la participación de la Cartera de Crédito frente a activos, la cartera gana participación toda vez que se mantiene unos activos con menor tendencia de crecimiento frente a una cartera que creció a un ritmo mayor que los activos.

- **Ritmo de crecimiento de los activos:**

	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
$ Crecimiento		$ 695.675,00	$ 250.011,00	$ 476.314,00
% Crecimiento		3,82%	1,32%	2,49%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Los activos crecieron un 3,82% entre cierre de diciembre de 2021 y Julio de 2022 ($695 mil millones); para el período cierre de 2022 y julio de 2023, su crecimiento fue del 2,49% ($476 mil millones).

- **Ritmo de crecimiento de la Cartera de Crédito**:

	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
$ Crecimiento		$ 938.847,00	$ 678.031,00	$ 467.985,00
% Crecimiento		6,77%	4,58%	3,02%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La cartera presenta un mayor nivel de crecimiento a lo que reflejan los activos, con lo cual se gana participación porcentual; entre enero y julio de 2022, la cartera creció el 6,77% contra unos activos que crecieron el 3,82%; para el período enero a julio de 2023, la cartera creció el 3,02%, frente a unos activos que crecieron 2,49%. En los análisis se evidencia claramente que la cartera gana participación por su mayor ritmo de crecimiento frente a los activos.

- **Indicador de participación Cartera de Crédito / Activos**

De acuerdo a los estándares recomendados, la participación ideal de la cartera de crédito sobre activos es de suma importancia a fin de poder evaluar el nivel de productividad del principal activo de la Cooperativa, siendo su ideal un 80% sobre activos; las Cooperativas de Ahorro y Crédito, de forma consolidada presenta el siguiente comportamiento.

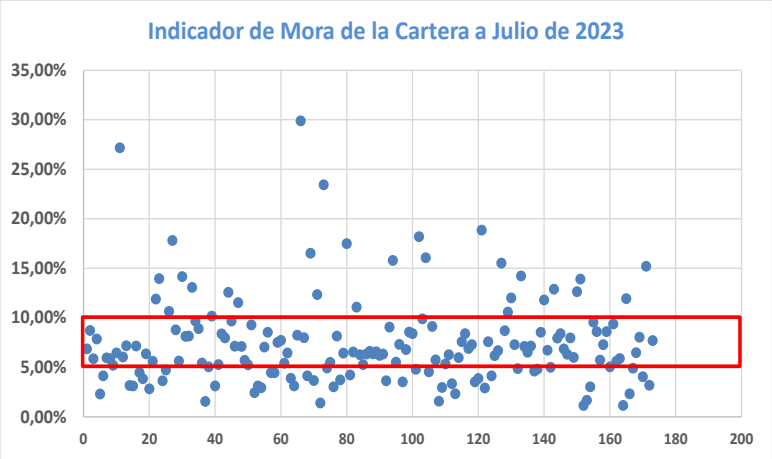
	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
Participación % sobre activos	76,23%	81,39%	85,11%	87,69%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

El análisis indica que el crecimiento de la cartera de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) se ha dado más por la recomposición de la estructura financiera que por la entrada de nuevos recursos frescos. En otras palabras, la cartera ha ganado participación en los activos de las CAC no porque haya experimentado un alto nivel de colocación de nuevos créditos, sino más bien debido a un mayor uso de los recursos líquidos disponibles.

- **Morosidad de Cartera Total y por líneas de crédito**

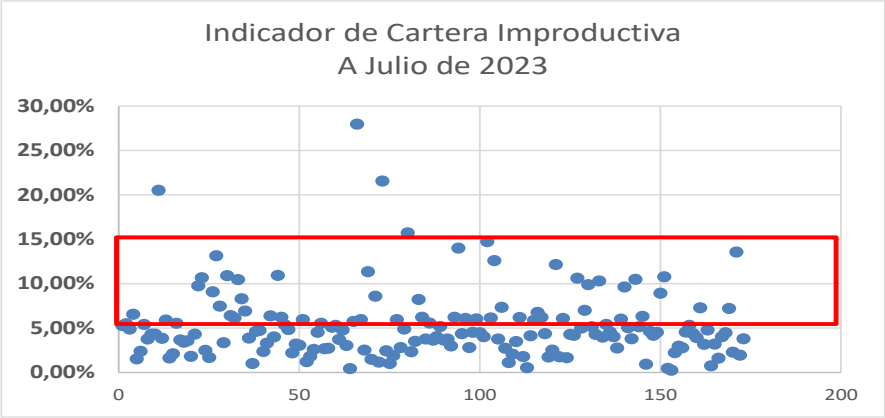
Una de las variables más sensibles en la evaluación de la buena salud financiera de las Cooperativas es la morosidad de la cartera, cuyo comportamiento puede afectar de forma sustancial el estado de resultados; para la coyuntura actual de mercado, las provisiones se han vuelto demasiado sensibles, especialmente por la aplicación de la administración de riesgos (en las entidades que han decido aplicarlas).



Gráfica No.12. Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

El cuadro No. x, muestra claramente un volumen importante de cooperativas que poseen indicadores de mora por encima del 10%, y como se evidencia, varias por encima del 15%, e incluso el 20%. Claramente la situación de recesión que ya se evidencia en algunos sectores, genera efectos negativos en el cumplimiento a sus obligaciones financieras, lo que indudablemente repercute en la mora que reflejan las entidades.

Si evaluamos la ***cartera improductiva*** al mismo mes de corte, Julio de 2023, se evidencia que ya existen cooperativas con ***indicadores por encima del 20%***



Gráfica No.13. Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La Morosidad por líneas de Crédito presenta el siguiente comportamiento:

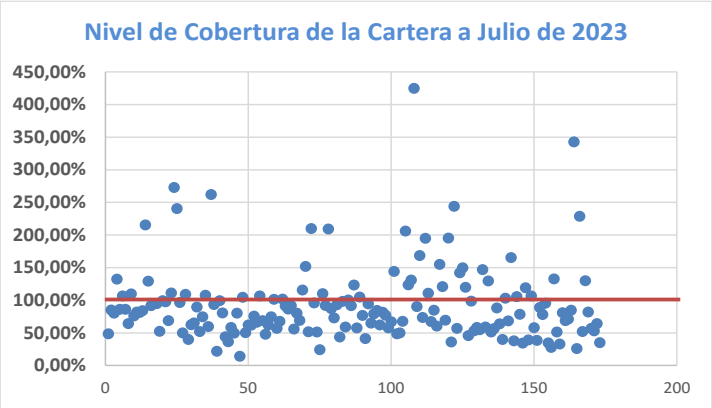
	% Mora Promed.	Número Coop´s con el Producto a Jul 2023		% Mora Promed.	Número Coop´s con el Producto a Jul 2023	
	jul-22	Cantidad	% Partic.	jul-23	Cantidad	% Partic.
General	6,96%	174		7,46%	174	
Consumo	6,85%	173	99,43%	7,33%	173	99,43%
Microcrédito	15,13%	42	24,14%	15,75%	42	24,14%
Comercial	11,46%	74	42,53%	11,82%	76	43,68%
Vivienda	7,65%	34	19,54%	6,04%	53	30,46%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La mora en todas las líneas se incrementó a excepción de Vivienda, la cual presentó una reducción, pasando de un promedio de mora en Julio de 2022 del 7,65% al 6,04% a Julio de 2023. En general la mora pasó del 6,96% promedio en el 2022 al 7,46% a julio de 2023, lo que significa un incremento de 0,5 puntos porcentuales.

- **Nivel de Cobertura**

La cobertura de la Cartera de Crédito presenta un amplio grupo de Cooperativas que se encuentran entre un 50% y un 100% según la siguiente Gráfica No.13



Gráfica No.13. Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

De las 174 Cooperativas que reportaron información a Julio de 2023, desagregándolas, presentan el siguiente comportamiento:

< 20%	Entre 20% y 50%	Entre 50% y 70%	Entre 70% y 100%	Entre 100% y 120%	Entre 120% y 150%	Mayor a 150%
1	22	46	52	18	8	27

Existe un número de 121 Cooperativas que se encuentran por debajo del 100% en el nivel de cobertura, y de éstas, 23 por debajo del 50%; cifras relevantes si tenemos en cuenta que desde hace ya varios años atrás se ha solicitado por parte de la Superintendencia de la Economía Solidaria, Fogacoop y los gremios como FECOLFIN, incrementar el volumen de provisiones para mejorar la cobertura de la cartera de crédito.

- **Cooperativas con Mayor Volumen de Cartera**

A Julio de 2023, las primeras 20 Cooperativas en tener el mayor volumen de cartera son las siguientes:

	Nombre entidad	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07
1	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 1.113.474,00	$ 1.249.328,00	$ 1.287.179,00	$ 1.362.534,00
2	CODEMA	$ 828.334,00	$ 892.198,00	$ 960.302,00	$ 1.015.215,00
3	FINCOMERCIO	$ 624.749,00	$ 668.615,00	$ 741.810,00	$ 748.629,00
4	CREDISERVIR	$ 601.574,00	$ 628.915,00	$ 627.362,00	$ 633.824,00
5	COOMULDESA	$ 400.705,00	$ 446.155,00	$ 481.856,00	$ 524.333,00
6	COOPETRABAN	$ 485.242,00	$ 498.269,00	$ 494.235,00	$ 480.650,00
7	COPROCENVA	$ 392.774,00	$ 424.933,00	$ 433.567,00	$ 456.728,00
8	UTRAHUILCA	$ 358.062,00	$ 386.309,00	$ 413.334,00	$ 419.487,00
9	COOPTRAISS	$ 365.295,00	$ 380.512,00	$ 388.181,00	$ 382.099,00
10	COOPROFESORES	$ 328.028,00	$ 357.215,00	$ 365.498,00	$ 367.292,00
11	COBELEN	$ 256.786,00	$ 305.314,00	$ 331.533,00	$ 336.124,00
12	COASMEDAS	$ 252.509,00	$ 271.650,00	$ 289.183,00	$ 312.992,00
13	COOPETROL	$ 249.336,00	$ 252.681,00	$ 257.037,00	$ 265.500,00
14	COOGRANADA	$ 235.711,00	$ 244.695,00	$ 263.427,00	$ 263.447,00
15	AYC COLANTA	$ 216.501,00	$ 231.634,00	$ 245.091,00	$ 258.199,00
16	COOPANTEX	$ 232.292,00	$ 251.348,00	$ 249.840,00	$ 256.196,00
17	COONFIE	$ 226.241,00	$ 230.028,00	$ 229.593,00	$ 219.386,00
18	COMEDAL	$ 205.801,00	$ 218.840,00	$ 195.123,00	$ 204.167,00
19	COOPICREDITO	$ 181.495,00	$ 183.258,00	$ 203.562,00	$ 199.227,00
20	COEDUCADORES BOYACA	$ 186.492,00	$ 196.970,00	$ 195.924,00	$ 195.696,00

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

4.4. Comportamiento de los Depósitos de Asociados

A continuación, se presenta el comportamiento de los depósitos de asociados a Julio de 2023.

	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
Total	$ 10.607.242,00	$ 10.955.598,00	$ 10.817.975,00	$ 11.658.329,00
Crecimiento $		$ 348.356,00	-$ 137.623,00	$ 840.354,00
Crecimiento %		3,28%	-1,26%	7,77%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La tabla anterior, muestra claramente el bajo nivel de crecimiento de las captaciones durante el período Enero a Julio de 2022, con solo $348 mil millones de crecimiento, peor aún el cierre del año 2022, el cual, en los últimos cinco meses del año se redujo a nivel general con -$137 mil millones. Para el año 2023, de Enero a Julio, se observa un mayor crecimiento, logrando crecer $840 mil millones nuevos.

Es así como los depósitos, cierran el 2021 con $10,6 Billones, el 2022 cierra con $10,8 Billones y ya a julio de 2023 se logra cerrar con $11,6 Billones.

Cabe destacar, que en el comparativo de cooperativa a cooperativa de Julio de 2023 con relación a Diciembre de 2021, ***75 Cooperativas de las 174 que reportaron información, presentaron reducción en sus depósitos***, lo cual significa que el ***43% del total del secto***r presentó una caída en sus depósitos.

Hecha la misma evaluación pero comparativa entre Enero a Julio de 2022 frente al mismo período de 2023, encontramos que:

- ✓ Entre Enero y Julio de 2022, 71 Cooperativas presentaron reducción en sus depósitos
- ✓ Entre Enero y Julio de 2023, 51 Cooperativas presentaron reducción en sus depósitos

- **Participación de los Depósitos sobre el Total de Activos**

Al igual que en la cartera de crédito, el indicador ideal de los depósitos es del 80% sobre activos; a continuación se analiza la participación de los depósitos sobre los activos a las fechas respectivas.

	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
Total Depósitos	$ 10.607.242,00	$ 10.955.598,00	$ 10.817.975,00	$ 11.658.329,00
Total Activos	$ 18.189.040,00	$ 18.884.715,00	$ 19.134.726,00	$ 19.611.040,00
% Participación	58,32%	58,01%	56,54%	59,45%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Durante el año 2022, los depósitos perdieron participación, para Julio de 2023 los depósitos mejoran su participación sobre el activo total, no obstante, estás lejos de los indicadores ideales, ubicándose levemente por debajo del 60%.

- **Primeras 20 Cooperativas por su volumen de Depósitos a Julio de 2023**

	Nombre entidad	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
1	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 919.940	$ 969.872	$ 968.924	$ 1.068.091
2	CODEMA	$ 692.725	$ 688.696	$ 631.141	$ 666.394
3	FINCOMERCIO	$ 404.769	$ 470.690	$ 480.903	$ 570.740
4	COOMULDESA	$ 395.425	$ 419.449	$ 454.127	$ 510.913
5	CREDISERVIR	$ 394.031	$ 409.091	$ 412.882	$ 458.062
6	COOPETRABAN	$ 374.470	$ 418.981	$ 406.953	$ 415.526
7	COPROCENVA	$ 306.787	$ 317.075	$ 325.395	$ 361.771
8	COBELEN	$ 244.237	$ 284.559	$ 302.434	$ 328.208
9	COOPROFESORES	$ 261.166	$ 269.494	$ 271.451	$ 299.607
10	UTRAHUILCA	$ 303.384	$ 315.779	$ 309.380	$ 293.583
11	COOGRANADA	$ 211.937	$ 229.217	$ 227.428	$ 249.315
12	COOPICREDITO	$ 190.429	$ 205.704	$ 205.925	$ 226.082
13	AYC COLANTA	$ 203.764	$ 191.770	$ 182.834	$ 219.489
14	COOPANTEX	$ 180.388	$ 182.762	$ 170.953	$ 199.544
15	CREDIFLORES	$ 163.430	$ 172.439	$ 164.841	$ 177.811
16	CREARCOOP	$ 120.684	$ 138.533	$ 142.323	$ 166.728
17	COOPTRAISS	$ 151.937	$ 161.531	$ 163.469	$ 165.177
18	COEDUCADORES BOYACA	$ 172.220	$ 171.616	$ 163.667	$ 163.976
19	COONFIE	$ 183.189	$ 180.973	$ 167.049	$ 163.299
20	COOPETROL	$ 171.635	$ 155.055	$ 144.511	$ 158.071

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

4.5. Comportamiento del Endeudamiento Bancario

La baja liquidez que se reflejó en el año 2022, conllevó a un endeudamiento bancario que se describe en el siguiente análisis.

	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
Total	$ 672.427	$ 758.678	$ 937.835	$ 692.991
Crecimiento $		$ 86.251	$ 179.157	-$ 244.843
Crecimiento %		13%	24%	-26%
Crecimiento $$ año 2022			$ 265.408,05	
Crecimiento % año 2022			39,47%	

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

El endeudamiento financiero a Diciembre de 2022, logró llegar a $937 mil millones, lo que significó un crecimiento solo para el 2022 del 39,47%. Para el período enero a julio de 2022 el crecimiento del endeudamiento fue del 13%, para el mismo período de 2023 creció el doble, es decir, el 26%.

Solo el año 2022 el endeudamiento creció en $265 mil millones, cabe destacar que para Julio de 2023, se ha logrado recuperar en $244 mil millones, de los $265 mil millones que se creció en el 2022, lo cual es claramente un signo de recuperación, lo que contribuye de manera significativa en la reducción del costo financiero y por ende de los excedentes.

- **Participación del Endeudamiento Bancario Sobre Activos**

De acuerdo a los indicadores Ideales, la participación de la deuda sobre los activos se recomienda que no supere el 5%, una mayor participación significa un mayor costo financiero y por ende un efecto negativo en el Estado de Resultados.

Las Cooperativas en el Período analizado, presenta el siguiente comportamiento:

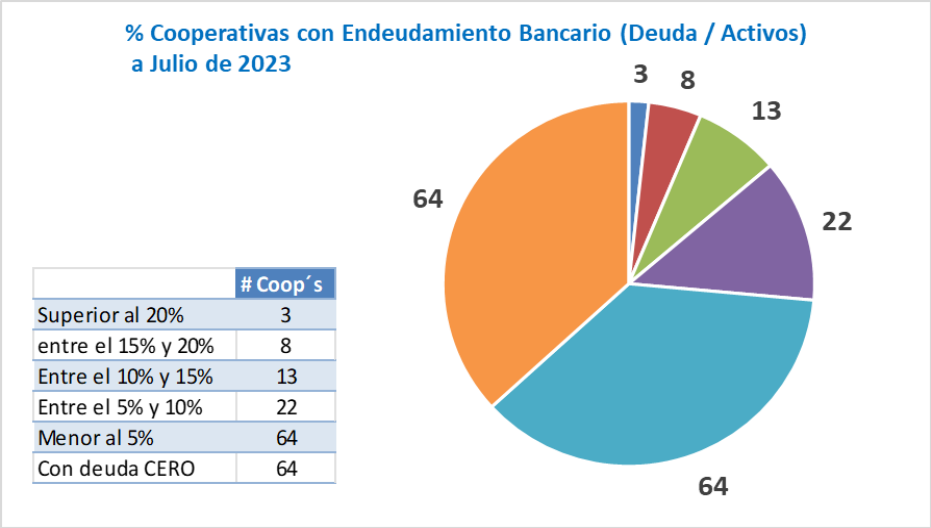
	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
Total Endeudamiento Bancario	$ 672.427	$ 758.678	$ 937.835	$ 692.991
Total Activos	$ 18.189.040	$ 18.884.715	$ 19.134.726	$ 19.611.040
% Participación Endeudamiento / Activos	3,70%	4,02%	4,90%	3,53%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Es evidente como el crecimiento del endeudamiento logró estar cerca del 5% máximo recomendado, con el 4,90%, logrando bajar a Julio de 2023 al 3,53%.

Si bien es cierto, este análisis es de forma consolidada, si es importante destacar varias cooperativas que no han logrado revertir el comportamiento del endeudamiento, llegando a niveles altos.

Frente al total de 174 Cooperativas que Reportaron información, tenemos el siguiente volumen de entidades con participaciones superiores al 5% máximo recomendado a Julio de 2023.



Gráfica No.14. Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

El anterior gráfico es claro en señalar que existe un número de 46 Cooperativas presentan deuda por encima del 5% máximo recomendado, lo que representa el 26,46% del Total.

- **Primeras 20 Cooperativas con Mayor nivel de deuda**

Las Cooperativas que poseen el valor más alto con deuda son:

	Nombre entidad	dic-21	jul-22	dic-22	jul-23
1	FINCOMERCIO	$ 132.860,00	$ 104.166,00	$ 155.887,00	$ 87.601,00
2	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 72.652,00	$ 73.842,00	$ 79.472,00	$ 72.148,00
3	AYC COLANTA	$ 27.246,00	$ 33.146,00	$ 42.240,00	$ 41.009,00
4	COFINCAFE	$ 11.499,00	$ 21.190,00	$ 30.921,00	$ 37.271,00
5	AVANZA	$ 29.806,00	$ 27.515,00	$ 27.435,00	$ 23.157,00
6	COOFISAM	$ 12.620,00	$ 12.853,00	$ 13.823,00	$ 22.776,00
7	COOPETROL	$ 9.016,00	$ 19.419,00	$ 26.965,00	$ 22.743,00
8	PROGRESSA	$ 16.971,00	$ 30.012,00	$ 28.303,00	$ 22.392,00
9	CREARCOOP	$ 37.323,00	$ 38.553,00	$ 37.750,00	$ 21.299,00
10	CONGENTE	$ 13.191,00	$ 14.952,00	$ 19.081,00	$ 20.338,00
11	COOTRACERREJON	$ 8.001,00	$ 14.799,00	$ 21.367,00	$ 20.174,00
12	COPROCENVA	$ 12.428,00	$ 21.467,00	$ 15.256,00	$ 20.078,00
13	COFINAL	$ 19.664,00	$ 23.529,00	$ 22.556,00	$ 19.525,00
14	COOPEDAC	$ 5.554,00	$ 5.253,00	$ 11.768,00	$ 16.891,00
15	PIO XII	$ 8.530,00	$ 12.617,00	$ 22.213,00	$ 16.891,00
16	CREDISERVIR	$ 46.990,00	$ 53.378,00	$ 46.625,00	$ 15.394,00
17	COONFIE	$ 95,00	$ 5.511,00	$ 20.174,00	$ 14.656,00
18	COOFIPOPULAR	$ 16.864,00	$ 20.138,00	$ 21.515,00	$ 13.534,00
19	COOMULDESA	$ 14.206,00	$ 15.159,00	$ 13.534,00	$ 13.277,00
20	SUCREDITO	$ 5.541,00	$ 8.620,00	$ 11.410,00	$ 12.612,00

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

4.6. Comportamiento de los Aportes Sociales

Los aportes en los últimos períodos analizados se mantienen relativamente estables en su nivel de ingreso, lo cual es importante toda vez que la liquidez, especialmente para el año 2022 estuvo bastante escasa.

Durante el período Enero a Julio de 2022, el nivel de aportes que ingresaron fue de $163 mil millones, para el 2023, en el mismo período de tiempo ingresaron $198 mil millones.

	Dic 2021	Jul 2022	Dic. 2022	Jul 2023
Total	$ 3.810.468,00	$ 3.974.209,00	$ 4.069.280,00	$ 4.267.863,00
Crecimiento $		$ 163.741,00	$ 95.071,00	$ 198.583,00
Crecimiento %		4,30%	2,39%	4,88%
Crecimiento $ Año 2022			$ 258.812,00	
Crecimiento % Año 2022			6,79%	

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Si tenemos en cuenta todo el año 2022, el nivel de aportes que ingresaron fue de $258 mil millones, que representa un 6,79% de crecimiento en el año.

- **Participación de Aportes sobre Activos.**

De acuerdo a los estándares recomendados, la participación del aporte social sobre activos debe estar sobre el 20%. El bajo crecimiento de los activos, permitió que los aportes ganaran mayor participación toda vez que el ritmo de crecimiento es mayor en los aportes que en los activos.

	Dic 2021	Jul 2022	Dic. 2022	Jul 2023
Total Aportes Sociales	$ 3.810.468,00	$ 3.974.209,00	$ 4.069.280,00	$ 4.267.863,00
Total Activos	$ 18.220.431,00	$ 18.908.794,00	$ 19.134.726,00	$ 19.611.040,00
% Aportes / Activos	20,91%	21,02%	21,27%	21,76%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La participación, analizado desde Dic. 2021 es mayor, pasando del 20,91% en diciembre de 2021 al 21,76% en Julio de 2023.

- **Primeras 20 Cooperativas con Mayores Aportes sociales**

	Nombre entidad	Dic 2021	Jul 2022	Dic. 2022	Jul 2023
1	CODEMA	$ 395.334,00	$ 412.911,00	$ 425.567,00	$ 440.813,00
2	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 148.017,00	$ 155.914,00	$ 156.678,00	$ 164.640,00
3	COOPTRAISS	$ 133.332,00	$ 138.715,00	$ 142.579,00	$ 147.284,00
4	FINCOMERCIO	$ 107.746,00	$ 116.587,00	$ 117.824,00	$ 128.758,00
5	COASMEDAS	$ 114.433,00	$ 121.240,00	$ 120.578,00	$ 122.564,00
6	COOPEMTOL	$ 110.370,00	$ 113.758,00	$ 116.773,00	$ 121.637,00
7	COPROCENVA	$ 100.267,00	$ 105.909,00	$ 111.064,00	$ 117.989,00
8	UTRAHUILCA	$ 97.196,00	$ 99.115,00	$ 99.862,00	$ 107.867,00
9	COOPROFESORES	$ 86.250,00	$ 89.910,00	$ 91.778,00	$ 95.746,00
10	COOPETROL	$ 85.706,00	$ 87.246,00	$ 88.569,00	$ 92.968,00
11	PROGRESSA	$ 78.228,00	$ 78.237,00	$ 78.442,00	$ 79.445,00
12	COOPANTEX	$ 64.276,00	$ 67.307,00	$ 70.057,00	$ 73.926,00
13	COOMULDESA	$ 51.660,00	$ 56.441,00	$ 60.429,00	$ 66.002,00
14	COEDUCADORES BOYACA	$ 58.102,00	$ 59.261,00	$ 60.102,00	$ 61.724,00
15	CESCA	$ 49.298,00	$ 52.454,00	$ 55.779,00	$ 59.089,00
16	COOACUEDUCTO	$ 49.634,00	$ 51.397,00	$ 53.133,00	$ 55.271,00
17	COONFIE	$ 53.821,00	$ 54.087,00	$ 54.416,00	$ 54.477,00
18	COOPRUDEA	$ 49.556,00	$ 51.082,00	$ 52.092,00	$ 53.902,00
19	CREDISERVIR	$ 40.684,00	$ 43.020,00	$ 44.235,00	$ 51.169,00
20	COOPCAFAM	$ 47.023,00	$ 48.559,00	$ 49.313,00	$ 50.609,00

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

4.7. Comportamiento del Capital Institucional

El Capital Institucional se ha incrementado de forma leve y constante, como se observa en el cuadro siguiente, durante el 2022, entre enero a julio de 2022, se incrementó el Capital Institucional en $131 mil millones, para los últimos 5 meses de 2022 se evidencia una reducción en -$4.994 millones, cuyo motivo es la utilización de la Reserva para Protección de Aportes

sociales, dada la pérdida que se presentó en un número importante de Cooperativas al cierre de 2022.

	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Total	$ 1.932.424,85	$ 2.063.590,27	$ 2.058.596,27	$ 2.168.378,40
Crecimiento $		$ 131.165,42	-$ 4.994,00	$ 109.782,14
Crecimiento %		6,79%	-0,24%	5,33%
Crecimiento Año 2022 $			$ 126.171,42	
Crecimiento Año 2022 %			6,53%	

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Para enero a Julio de 2023, el crecimiento del Capital Institucional fue de $109 millones, bajando su crecimiento comparado con el año 2022 en el mismo período de tiempo, bajando del 6,79% de crecimiento al 5,33%.

	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Total	$ 1.932.424,85	$ 2.063.590,27	$ 2.058.596,27	$ 2.168.378,40
Total Activos	$ 18.220.431,00	$ 18.908.794,00	$ 19.134.726,00	$ 19.611.040,00
% Aportes / Activos	10,61%	10,91%	10,76%	11,06%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

A excepción del cierre de 2022, en los distintos períodos analizados, el capital institucional ganó participación, logrando pasar del 10,76% al cierre de 2022, al 11,06% a Julio de 2023.

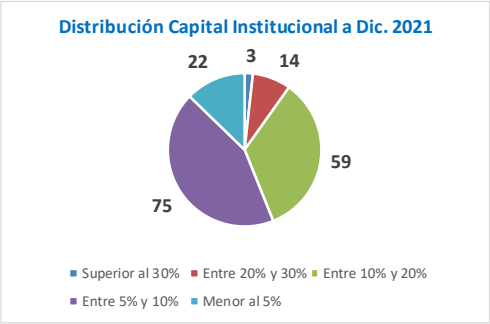
- **Participación del Capital Institucional sobre los activos**

El indicador ideal de Capital Institucional sobre activos es del 10%, ya de amplio conocimiento de las Cooperativas, los resultados reflejados de forma consolidad presentan el siguiente resultado:

Es de destacar que las primeras 10 Cooperativas poseen el 51,16% del total del Capital Institucional; Se destacan las 2 primeras Cooperativas, Financiera Comultrasan y Crediservir, que unidas, llegan a una cifra de $534 mil millones y con una participación del 25% de todo el sector.

- **Distribución por número de entidades y Saldos a Diciembre de 2021, Diciembre de 2022 y Julio de 2023**

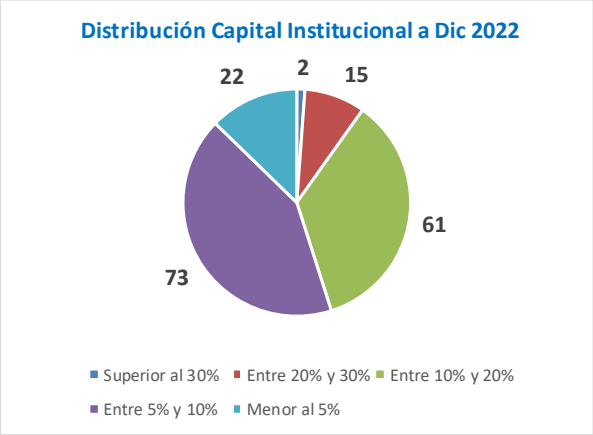
Rango	# Coop´s	Saldo a Dic 2021
Superior al 30%	3	$ 130.008
Entre 20% y 30%	14	$ 283.483
Entre 10% y 20%	59	$ 845.594
Entre 5% y 10%	75	$ 578.339
Menor al 5%	22	$ 89.347



Gráfica No.15. Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

A diciembre de 2021 se observa que la mayor participación en número de entidades corresponde al rango entre el 5% y 10% de Capital Institucional sobre activos; si sumamos las 22 Cooperativas que se encuentran por debajo del 5%, significa que un número importante de entidades, algo más del 56% aún tienen mucho que trabajar en la generación de Capital Institucional.

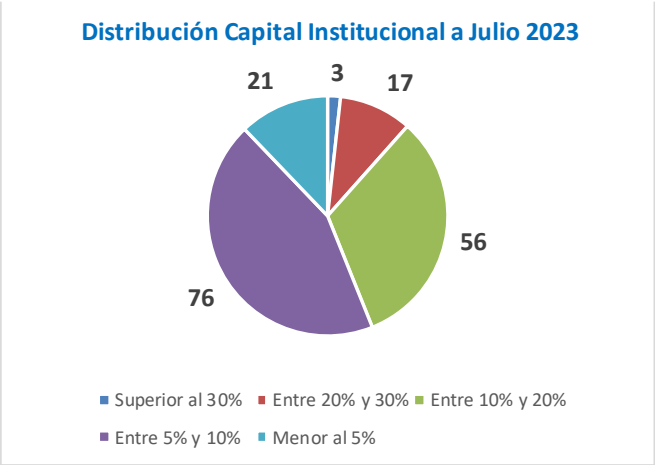
Rango	# Coop´s	Saldo Dic 2022
Superior al 30%	2	$ 47.542
Entre 20% y 30%	15	$ 374.800
Entre 10% y 20%	61	$ 981.139
Entre 5% y 10%	73	$ 554.957
Menor al 5%	22	$ 100.158



Gráfica No.16. Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Es importante resaltar, que existen 22 Cooperativas que tienen un muy bajo Capital Institucional, se encuentra por debajo del 5%, lo que puede ponerlas en alta dificultad si se generan pérdidas representativas y por encima de la Reserva Protección de Aportes.

Rango	# Coop´s	Saldo Jul 2023
Superior al 30%	3	$ 58.281
Entre 20% y 30%	17	$ 428.409
Entre 10% y 20%	56	$ 966.999
Entre 5% y 10%	76	$ 631.327
Menor al 5%	21	$ 83.364



Gráfica No.17. Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

A Julio de 2023 se resalta el hecho que en el rango entre el 10% y 20% ya se encuentra una suma cercana al Billón de Pesos, cerrando Julio con $966 mil millones. Sin duda las entidades que se encuentran en rangos superiores al 20%, con cerca de $500 mil millones, son entidades que pueden afrontar de mejor forma las situaciones adversas de mercado que se hacen presentes actualmente.

- **Efecto del Capital Institucional frente a las Pérdidas**

El principal concepto en disciplinas financieras para Cooperativas de Ahorro y Crédito, debe ser que el Asociado "***Jamás puede perder en la Cooperativa***", esto significa que la Cooperativa debe crear y mantener los mecanismos financieros necesarios para cubrir al asociado de los posibles efectos que pueda tener el negocio financiero, especialmente ante la volatilidad constante del mercado.

Por lo expuesto, una de las principales cuentas del Capital Institucional es la Reserva para Protección de Aportes Sociales, cuenta y concepto que está totalmente claro en la Ley 79 de 1988, en lo relativo a la Distribución de Excedentes.

Dada la coyuntura actual, que ha sido bastante compleja, toda vez que no acabamos de salir de una Pandemia para iniciar un proceso de recesión, con altas tasas de interés, reducción del Margen de Intermediación e incremento de gastos por la Inflación, hoy más que nunca se debe avalar la creación de Capital Institucional, especialmente la Reserva para Protección de Aportes Sociales.

Recordemos que el Capital Institucional es un concepto y no una cuenta contable, y como tal está compuesto por: i) La Reserva para Protección de Aportes Sociales; ii) El Fondo para Amortización de Aportes; iii) Reservas y Fondos patrimoniales irrepartibles y iv) las Donaciones.

Tal y como lo define la circular básica contable y financiera, así como el Plan Único de Cuentas, la única cuenta patrimonial que cubre pérdidas es la Reserva para Protección de Aportes

Sociales, y una vez hecho uso de ella, con el excedente del ejercicio siguiente se debe reponer al nivel en el que se encontraba antes de su uso.

- ✓ En el análisis efectuado, entre enero y julio de 2023, ***13 Cooperativas hicieron uso del Capital Institucional***, reduciéndolo en **-$6.742 millones**
- ✓ Entre los meses de Agosto a Diciembre de 2022, ***5 Cooperativas hicieron uso del Capital Institucional*** por la suma de **-$14.510 millones**.

En la eventualidad que este recurso no hubiera sido creado año tras año, los asociados hubieran terminado asumiendo dicha pérdida de forma proporcional a los aportes sociales.

Vale la pena resaltar que aún hoy, algunos Gerentes y Miembros de Consejos de Administración se resisten a incrementar sustancialmente el Capital Institucional, solo dejando la parte que normativamente se debe dejar de acuerdo a la Ley 79/88. No sobra advertir que Cooperativas con un importante Capital Institucional, son entidades fuertes, sólidas y preparadas para afrontar de mejor forma, la constante volatilidad de los mercados, y que como tal, están más preparadas para asumir los riesgos propios del negocio financiero.

- **Cooperativas con mayor volumen de capital institucional**

El siguiente, es el listado de las 20 Cooperativas que poseen el Mayor Volumen de Capital Institucional.

	Nombre entidad	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
1	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 282.348,00	$ 307.430,00	$ 307.430,00	$ 320.940,00
2	CREDISERVIR	$ 187.091,00	$ 201.655,00	$ 201.655,00	$ 214.073,00
3	COOPETRABAN	$ 82.732,00	$ 89.945,00	$ 89.944,00	$ 93.391,00
4	COOMULDESA	$ 78.538,00	$ 82.763,00	$ 82.763,00	$ 87.796,00
5	CODEMA	$ 78.450,00	$ 81.726,00	$ 81.726,00	$ 86.645,00
6	PROGRESSA	$ 84.182,00	$ 70.859,00	$ 70.860,00	$ 70.860,00
7	FINCOMERCIO	$ 58.794,00	$ 63.067,00	$ 63.067,00	$ 67.374,00
8	UTRAHUILCA	$ 56.456,00	$ 58.630,00	$ 58.630,00	$ 61.715,00
9	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	$ 47.950,00	$ 52.366,00	$ 52.365,00	$ 56.951,00
10	COOPSERVIVELEZ LIMITADA	$ 44.116,66	$ 45.832,66	$ 45.832,66	$ 49.356,66
11	COOPEMTOL	$ 32.399,89	$ 34.638,00	$ 34.638,00	$ 36.376,24
12	COASMEDAS	$ 27.202,00	$ 28.743,00	$ 28.743,00	$ 29.246,00
13	COOPICREDITO	$ 24.108,00	$ 26.098,00	$ 26.098,00	$ 27.941,00
14	CREDIFLORES	$ 22.923,00	$ 24.274,00	$ 24.274,00	$ 26.393,00
15	COOPETROL	$ 23.955,00	$ 24.637,00	$ 24.637,00	$ 26.001,00
16	FEBOR	$ 21.872,00	$ 22.799,00	$ 22.799,00	$ 25.673,16
17	COBELEN	$ 22.332,00	$ 26.651,00	$ 26.651,00	$ 25.513,00
18	COOPROFESORES	$ 21.783,00	$ 24.181,00	$ 24.181,00	$ 25.036,00
19	COMEDAL	$ 22.323,00	$ 23.725,00	$ 23.726,00	$ 24.339,00
20	COOYARUMAL	$ 18.867,00	$ 20.561,00	$ 20.561,00	$ 22.687,00

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

Como indicábamos en los análisis anteriores, En las primeras 10 Cooperativas con mayor volumen de Capital Institucional, su participación sobre el total es del 51,15%, cifra totalmente relevante frente a un total de 174 Cooperativas que reportaron información a Julio de 2023.

4.8. Comportamiento del Margen de Intermediación Bruto

El margen de intermediación se ha visto bastante afectado en los 2 últimos años, dado en especial por el incremento en la tasa interbancaria, la cual aún no sede y se prevé, que se mantendrá así unos meses más hasta tanto la inflación no seda.

Para realizar este análisis, debemos evaluar la tasa promedio de colocación y la tasa promedio de captación.

- **Tasa promedio de Colocación**

Para el cálculo de la tasa promedio de colocación, tomada sobre la base de los ingresos por cartera sobre la cartera promedio de los dos últimos períodos. Se tiene el siguiente comportamiento.

	Dic 2020	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Ingresos por Cartera		$ 1.926.772	$ 2.058.230	$ 2.058.596	$ 2.168.378
Saldo Cartera	$ 12.572.455	$ 13.864.629	$ 14.803.476	$ 15.481.507	$ 15.949.492
Tasa de Rentabilidad		14,58%	14,36%	13,59%	13,80%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

La tasa de rentabilidad de la cartera se redujo en los dos últimos años, cerrando con el 13,59% a cierre de 2022, para Julio de 2023 el indicador cierra con el 13,80%, lo que muestra una recuperación leve.

- **Tasa Promedio de Captación**

Al contrario de la cartera de crédito, la tasa promedio de captación muestra crecimientos importantes; especialmente al cierre de 2022 y de enero a Julio de 2023.

	Dic 2020	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Costos de Depósitos *		$ 377.530,73	$ 413.187,46	$ 498.617,85	$ 904.212,79
Saldo de Depósitos	$ 9.615.417,00	$ 10.607.242,00	$ 10.955.598,00	$ 10.817.975,00	$ 11.658.329,00
Tasa de Rentabilidad		3,73%	3,83%	4,58%	8,05%

* Datos de Julio se proyecta al cierre del año respectivo

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Es claro el incremento de las captaciones del sector

- **Margen Bruto de Intermediación**

Hecho los dos análisis, se evidencia claramente que el margen que existe entre la tasa activa y la pasiva, es decir, entre la tasa promedio de la cartera, comparada con la tasa promedio de las captaciones, el margen se redujo en el 2023 de forma considerable, lo que indudablemente deja un muy estrecho margen de intermediación, que frente a los gastos operativos, que en el año 2023 creció de forma importante gracias a la inflación y por ende al incremento del salario mínimo.

	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Tasa de Rentabilidad de Cartera	14,58%	14,36%	13,59%	13,80%
Tasa de Costo de Depósitos	3,73%	3,83%	4,58%	8,05%
Margen de Intermediación Bruta	10,85%	10,53%	9,01%	5,75%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

El margen se redujo año tras año, siendo el mes de julio de 2023 el que refleja el menor porcentaje de intermediación, esto es debido al incremento en el costo de las captaciones y al menor nivel de ingresos de la cartera de crédito, afectado por las provisiones o deterioros.

4.9. Comportamiento de los Gastos

En análisis a los gastos operativos, analizaremos el comportamiento en los períodos de tiempo ya evaluados, para el efecto, se tomarán las siguientes cuentas del gasto contabilizado:

Beneficios a Empleados 510500	+	Gastos Generales 511000	+	Amortización y Agotamiento 512000	+	Depreciación Prop. Planta y Equipo 512500	+	Otros Gastos 520000

El comportamiento en el gasto es el siguiente:

Datos en Millones de Pesos

Cuenta Contable	Dic 2021	Dic 2022	Crecim. 2022 Vs. 2021 $	Crecim. 2022 Vs. 2021 %	Proye. Cierre dic 2023 *	Crecim. 2023 Vs. 2022 $	Crecim. 2023 Vs. 2022 %
Gastos de Personal	$ 504.070	$ 573.628	$ 69.558	13,80%	$ 638.121	$ 64.493	11,24%
Gastos Generales	$ 544.342	$ 632.861	$ 88.519	16,26%	$ 627.806	-$ 5.055	-0,80%
Amortización y Agotamiento	$ 8.971	$ 9.361	$ 390	4,35%	$ 10.831	$ 1.470	15,70%
Depreciación Prop. Planta y Equipo	$ 33.828	$ 35.754	$ 1.926	5,69%	$ 36.262	$ 508	1,42%
Otros Gastos	$ 100.903	$ 103.513	$ 2.610	2,59%	$ 90.723	-$ 12.790	-12,36%
Total Gastos Operativos	**$ 1.192.114**	**$ 1.355.117**	**$ 163.003**	**13,67%**	$ 1.403.743	**$ 48.626**	**3,59%**
Deterioro	$ 377.718	$ 416.737	$ 39.019	10,33%	$ 534.744	$ 118.007	28,32%
Total Gastos Administrativos	**$ 1.569.832**	**$ 1.771.854**	**$ 202.022**	**12,87%**	**$ 1.938.487**	**$ 166.633**	**9,40%**

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Es evidente que las Cooperativas han hecho esfuerzos importantes por controlar sus gastos operativos, donde rubros tan importantes como gastos de personal se proyectan en reducción, que de mantenerse su comportamiento, evidenciado a Julio y proyectado a cierre de año, crecería un 11,24% frente a un 13,80% del año 2022.

Todo el esfuerzo realizado, se ve afectado por el impacto que ha generado el Deterioro, el cual pasaría de crecer un 10,33% a un 28,32%, con un valor que se llevaría al gasto de $534 mil millones aproximadamente, lo que significa un crecimiento de $118 mil millones.

En su consolidado, los gastos administrativo han sido controlados reduciendo el impacto de los gastos personas y generales, sin embargo, los deterioros crecieron de forma importante.

4.10. Comportamiento de los Excedentes

Los excedentes de las Cooperativas se están viendo altamente afectados, con reducciones sustanciales, lo que indudablemente afecta la generación de capital institucional y recursos para los fondos sociales. Para algunas cooperativas, el efecto que ha tenido ha sido muy fuerte y conllevando a generar procesos de reestructuración administrativa y operacional.

El siguiente es el comportamiento de los excedentes:

	Dic 2021	Julio 2022	Dic 2022	Julio 2023
Total Excedentes	319.957	216.046	304.521	116.504
Crecimiento Excedentes año 2022			-15.436	
Proyecciones Excedentes 2023				199.721
Estimación decrecimiento exc. 2023				-104.800
Cierre Excendes Anual 2021 - 2022 - 2023*	319.957	304.521		199.721
Reducción Excendentes		-15.436		-104.800
** Datos de 2023 proyectados a cierre de 2023 con relación al resultado a Julio de 2023.*				

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Entre Diciembre de 2021 a Diciembre de 2022, los excedentes se redujeron en -$15. 436 millones, de acuerdo al comportamiento que se refleja a Julio de 2023 y proyectado a cierre del año, se estiman unos excedentes que pueden cerrar en $199 mil millones lo cual significa una reducción de -$104 mil millones, suma que impactará de manera sustancial la generación de reservas y fondos para el 2024.

Cabe destacar que factores que han afectado sustancialmente el comportamiento tienen que ver entre otros con:

- Reducción sustancial del Margen de Intermediación Financiera (Incremento en tasas de captación, reducción en tasas de colocación)
- Incremento del Salario Mínimo
- Inflación.

Es importante resaltar que a Julio de 2023, el número de Cooperativas que tienen pérdida son 32, con una suma total de -$36.152 millones; con excedentes inferiores a $100 millones existe un número de 29 cooperativas que suman un valor de excedentes de $1.349 millones.

- **Primeras 20 Cooperativas en generación de Excedentes**

El siguiente es el Ranking de las 20 primeras cooperativas en generación de Excedentes.

	Nombre entidad	2021-12	2022-07	2022-12	2023-07	Proye. Cierre dic 2023 *
1	CREDISERVIR	$ 21.629	$ 16.240	$ 23.925	$ 14.044	$ 24.075
2	FINANCIERA COMULTRASAN	$ 46.034	$ 27.704	$ 36.884	$ 11.207	$ 19.212
3	UTRAHUILCA	$ 10.348	$ 5.976	$ 14.691	$ 9.144	$ 15.675
4	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	$ 12.390	$ 5.090	$ 13.102	$ 6.385	$ 10.946
5	COOPSERVIVELEZ LIMITADA	$ 2.638	$ 6.352	$ 5.303	$ 6.291	$ 10.785
6	CREDIFLORES	$ 4.361	$ 3.517	$ 6.887	$ 5.611	$ 9.619
7	COOPEMTOL	$ 6.996	$ 4.272	$ 6.503	$ 5.425	$ 9.300
8	COASMEDAS	$ 8.089	$ 3.486	$ 2.457	$ 5.262	$ 9.021
9	COOPICREDITO	$ 5.399	$ 5.143	$ 6.078	$ 4.075	$ 6.986
10	COOPETROL	$ 2.276	$ 2.641	$ 2.266	$ 3.289	$ 5.638
11	COPACREDITO SANTA ROSA	$ 4.698	$ 2.925	$ 3.872	$ 3.254	$ 5.578
12	COOACUEDUCTO	$ 805	$ 720	$ 1.928	$ 3.131	$ 5.367
13	COOPRUDEA	$ 3.610	$ 1.687	$ 3.303	$ 2.948	$ 5.054
14	COOYARUMAL	$ 3.216	$ 2.456	$ 3.795	$ 2.936	$ 5.033
15	COAGRASUR	$ 2.721	$ 2.002	$ 3.519	$ 2.584	$ 4.430
16	COOTRAPELDAR	$ 5.269	$ 2.851	$ 5.415	$ 2.503	$ 4.291
17	COOPEMSURA	$ 2.291	$ 1.671	$ 3.043	$ 2.464	$ 4.224
18	FINCOMERCIO	$ 13.789	$ 11.827	$ 15.193	$ 2.411	$ 4.133
19	FEBOR	$ 2.890	$ 14	$ 4.102	$ 2.314	$ 3.967
20	COOFISAM	$ 2.760	$ 3.297	$ 3.351	$ 2.214	$ 3.795

Fuente: Elaboración propia. Supersolidaria

El cuadro anterior, evidencia claramente como para algunas cooperativas de las primeras 20 en la Generación de Excedentes, el impacto no se ha sentido, para otras definitivamente la reducción ha sido sustancial.

4.11. Efecto de la Recuperación de Deterioros en los Ingresos

En análisis efectuado a la participación de los Otro Ingresos, por Recuperación de deterioro, frente al total del ingreso, se evidencia que existe una alta participación porcentual de los otros ingresos por recuperación de deterioros frente al total de ingresos.

Cuenta Contable	Dic 2021	% Particip.	Dic 2022	% Particip.	Proye. Cierre dic 2023 *	% Particip.
Total Ingresos	2.324.894	10,64%	2.688.059	9,53%	3.213.669	9,40%
Total Otros Ingresos	427.143	57,94%	507.638	50,47%	378.132	79,91%
Recuperación de Deterioros	247.484		256.219		302.175	

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Los otros ingresos por recuperación de deterioros, han representado con relación a los ingresos totales, entre un 9,40% (En la proyección a cierre de 2023), y un 10,64% a cierre de 2021.

Si adicionalmente tenemos en cuenta, los ingresos operacionales (cuenta 41 del Balance) frente a los gastos operacionales (cuenta 51 del Balance), encontramos el siguiente resultado.

Cuenta Contable	Dic 2021	% Particip.	Dic 2022	% Particip.	Proye. Cierre dic 2023 *	% Particip.
Ingresos Operacionales (Cta 41)	1.928.140	23,73%	2.180.420	23,40%	2.081.942	21,58%
Gastos Operacionales (Cta 51)	1.470.641	31,11%	1.670.222	30,55%	1.632.759	27,51%
Diferencia	457.499		510.198		449.182	

** Proyectado a cierre de diciembre de 2023 con relación al comportamiento reflejado a Julio de 2023.*

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Los excedentes brutos, antes de otros ingresos y gastos, proyectan una reducción para el año 2023 con relación a 2022, en una cifra cercana a los $60 mil millones de pesos, comportamiento que puede cambiar de acuerdo a los resultados que se arroje en los últimos meses del año 2023.

Frente al efecto en los otros ingresos con relación a la recuperación de deterioros, frente al deterioro llevado al gasto, se evidencia una brecha que se va incrementado, la cual, si proyectamos el deterioro proyectado a cierre de 2023, se incrementaría en $118 mil millones, frente a una recuperación de deterioro por $45 mil millones.

Cuenta Contable	Dic 2021	Dic 2022	Crecim. 2022 Vs. 2021 $	Crecim. 2022 Vs. 2021 %	Proye. Cierre dic 2023 *	Crecim. 2023 Vs. 2022 $	Crecim. 2023 Vs. 2022 %
Deterioro (En el Gasto)	$ 377.718	$ 416.737	$ 39.019	10,33%	$ 534.744	$ 118.007	28,32%
Recuperación Deterioro (Otros Ingresos)	247.484	256.219	$ 8.735	3,53%	$ 302.175	$ 45.956	17,94%

Fuente: Cálculos propios. Supersolidaria

Mientras el deterioro llevado al gasto crece en el año 2023 en un 28,32% frente a una recuperación del 17,94%, en el año 2022, el crecimiento del deterioro llevado al gasto fue del 10,33% frente a una recuperación del deterioro del 3,53%.

5. Conclusiones

A continuación dejamos a su consideración un resumen de los principales aspectos a tener en cuenta para el último trimestre del 2023 y el 2024.

- Se espera un desempeño más sólido de la economía en 2024, con proyecciones de crecimiento moderado, impulsado por la inversión y el gasto gubernamental.
- Persisten preocupaciones en el mercado laboral, y algunos sectores económicos, como la construcción, la manufactura y la minería, aún presentan fragilidades.
- Las expectativas de inflación apuntan hacia una disminución generalizada en 2024, lo que sugiere estabilidad económica.
- Las proyecciones del Banco de la República indican una reducción gradual de la tasa de interés, con el objetivo de llegar al 11.75% al cierre de 2023 y al 7.9% al final de 2024.
- Se anticipa que las tasas de interés para los consumidores aumentarán debido a políticas monetarias restrictivas, lo que podría reducir la demanda de préstamos.
- La reducción significativa en el nivel de recursos disponibles es una fuente de preocupación para algunas cooperativas. La disminución en los recursos disponibles ha llevado a indicadores que superan el 50% y, en algunos casos en el 100% o cerca.
- Un número significativo de CAC ha experimentado una reducción en su cartera de crédito en los primeros siete meses de 2023 en comparación con el mismo período de 2022.
- La morosidad ha aumentado en todas las líneas de crédito, excepto en Vivienda, que ha experimentado una reducción en la morosidad.
- Un gran número de CAC tienen niveles de cobertura de cartera por debajo del 100%, y algunas están por debajo del 50%, lo que destaca la necesidad de aumentar las provisiones para mejorar la cobertura de la cartera de crédito.
- Entre enero y julio de 2022, 71 CAC experimentaron una reducción en sus depósitos, y entre enero y julio de 2023, 51 CAC experimentaron reducciones en sus depósitos.
- Aunque los depósitos han mejorado su participación en el activo total en julio de 2023, aún están por debajo de los indicadores ideales.
- La tasa de rentabilidad de la cartera ha mostrado una ligera recuperación, pasando del 13.59% al cierre de 2022 al 13.80% en julio de 2023.
- La tasa promedio de captación ha experimentado un crecimiento significativo, especialmente en el cierre de 2022 y en los primeros siete meses de 2023.
- A pesar de los esfuerzos por controlar los gastos operativos, los deterioros han aumentado de manera significativa, lo que impacta los resultados financieros.
- La participación de los otros ingresos por recuperación de deterioro en el total de ingresos es notable, lo que resalta la importancia de la gestión de deterioros en la rentabilidad de las CAC.

Estas conclusiones resaltan los desafíos y las oportunidades que enfrentan las Cooperativas de Ahorro y Crédito en los próximos años, y subrayan la importancia de una gestión financiera efectiva y una adecuada planificación estratégica.

Elaborado por: Equipo técnico de Fecolfin